



Finat

NR 6/2019. STAN NA DZIEŃ 3 czerwca 2019 r.

# BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

# BIULETYN PRAWNY

## I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

### 1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 15 marca 2019 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw;
- 1.2. Ustawa z dnia 16 maja 2019 r. o zmianie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz ustawy – Prawo bankowe.

### 2. Projekty Ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 21 maja 2019 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad instytucjami płatniczymi oraz opłat za niektóre czynności Komisji Nadzoru Finansowego;
- 2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów 9 kwietnia 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych;
- 2.3. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 maja 2019 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad biurami usług płatniczych.

### 3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Analiza PPK - Pracownicy a PPK - obligatoryjna konsultacja wyboru instytucji finansowej.

## II. Obszar zmian

### 1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie

#### 1.1 Ustawa z dnia 15 marca 2019 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw

Data wejścia w życie: 26 maja 2019 r.

Źródło: <http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20190000875>

Ustawa ma na celu zapewnienie skutecznego wykonywania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywę 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie 2017/2402”), które weszło w życie w dniu 28 grudnia 2017, a którego przepisy obowiązują od 1 stycznia 2019 r.

Ustawa przede wszystkim wskazuje Komisje Nadzoru Finansowego (dalej: KNF) jako właściwy organ w zakresie nadzoru, przestrzegania i egzekwowania przepisów Rozporządzenia 2017/2402, posiadającego uprawnienia do nakładania sankcji administracyjnych, w tym publikowania informacji o nałożonych sankcjach w przypadkach określonych w ustawie.

Ustawa wprowadza również zmiany w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, o których mowa w art. 2 ustawy, zmiany mają na celu wdrożenie dokonanych w art. 38 i art. 41 Rozporządzenia 2017/2402 zmian odpowiednio w Dyrektywie UCITS (art. 50a) oraz Dyrektywie AIFMD (art. 17)

W prawodawstwie krajowym funduszami typu UCITS są wyłącznie fundusze inwestycyjne otwarte, wdrożenie zmienianego art. 50a dyrektywy UCITS wymaga dodania art. 94b w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W przypadku wdrożenia zmienianego art. 17 dyrektywy AIFMD konieczne jest dodanie w art. 70l ust. 4 oraz art. 148a w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

#### 1.2 Ustawa z dnia 16 maja 2019 r. o zmianie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz ustawy – Prawo bankowe;

Data wejścia w życie: Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia

Źródło: [http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3410\\_u/\\$file/3410\\_u.pdf](http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3410_u/$file/3410_u.pdf)

W dniu 3 czerwca 2019 r. Ustawa o zmianie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych (dalej: Ustawa) została przyjęta przez Senat bez poprawek a następnie została przekazana do podpisu Prezydenta. Ustawa przewiduje wejście w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Nowelizacja Ustawy przewiduje zniesienie limitu 30-krotności podstawy wpłat w Pracowniczych Planach Kapitałowych (dalej: PPK). Ponadto nowelizacja wprowadza uproszczenia w systemie PPK:

- rozszerza się katalog osób zatrudnionych w rozumieniu ustawy o PPK o osoby przebywające na urloпах wychowawczych lub pobierające zasiłek macierzyński albo zasiłek w wysokości zasiłku macierzyńskiego (podmioty zatrudniające dzięki tej zmianie nie będą zobowiązane do zawierania umów o prowadzenie PPK w różnych terminach w związku z powrotem poszczególnych osób z urloпów związanych z macierzyństwem do pracy);
- umożliwia się zastosowanie podpisu mechanicznego do wezwania podmiotu zatrudniającego do zawarcia umowy o zarządzanie PPK albo do przekazania do PFR informacji o zawarciu umowy o zarządzanie PPK;
- wprowadza się dodatkowe możliwości informowania uczestników PPK poprzez zapewnienie im dostępu do systemu teleinformatycznego instytucji finansowej, a w przypadku, gdy będzie to niemożliwe, umożliwia się przekazywanie takiej informacji na wniosek uczestnika PPK w postaci papierowej;
- zobowiązuje się podmioty zatrudniające, które z przyczyn określonych w art. 133 ust.1 ustawy o PPK nie zawarły umowy o zarządzanie, do przekazania informacji o spełnieniu warunków wymienionych w powołanym przepisie (taka informacja zwrotna zakończy procedurę w PFR, a zatem spowoduje, że Ewidencja PPK nie będzie wysyłać kolejnych wezwań do zawarcia umowy, aż do kolejnej weryfikacji w następnym terminie stosowania przepisów);
- wyłącza się rachunki PPK z obowiązku identyfikowania i raportowania w rozumieniu ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz umowy z dnia 7 października 2014 r. między rządem Rzeczypospolitej Polskiej a rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA;
- w celu zapewnienia efektywności dokonywanych inwestycji wprowadza się dodatkowy warunek pobierania przez podmioty zarządzające PPK wynagrodzenia za osiągnięty wynik w postaci konieczności osiągnięcia stopy zwrotu przez fundusz inwestycyjny, fundusz emerytalny lub subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu w ramach funduszy tej samej zdefiniowanej daty;
- poprzez zmianę definicji reprezentatywnej organizacji związkowej usuwa się lukę prawną i umożliwia operatorowi portalu PPK (PFR) wydatkowanie środków z opłaty wstępnej oraz środków z opłaty rocznej, o których mowa w art. 79 ust. 1 ustawy o PPK, reprezentatywnym organizacjom związkowym, na ich wniosek z przeznaczeniem na edukację i promocję PPK.

## **2. Projekty ustaw/rozporządzeń.**

### **2.1 Projekt rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 21 maja 2019 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad instytucjami płatniczymi oraz opłat za niektóre czynności Komisji Nadzoru Finansowego.**

**Status: w trakcie opiniowania – 24 maja 2019 r.**

Projekt rozporządzenia jest konsekwencją zmiany systemu finansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Przedmiotowa ustawa z dniem 1 stycznia 2019 r. tworzy nowy Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) jako państwową osobę prawną, której organami są Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) oraz Przewodniczący KNF. Ustawa ta wprowadziła zmiany w zakresie finansowania kosztów nadzoru. Koszty nadzoru są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF, państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o plan finansowy. Zmiany zasad pokrywania kosztów nadzoru oznaczają konieczność zmiany poszczególnych rozporządzeń określających sposób ponoszenia tych kosztów przez podmioty objęte nadzorem, w tym także krajowe instytucje płatnicze.

Projekt rozporządzenia wprowadza nowy sposób wyliczania wpłaty oraz termin wnoszenia należnej wpłaty przez krajową instytucję płatniczą. W porównaniu do poprzedniego rozporządzenia, utrzymany zostanie dotychczasowy obowiązek przedkładania rocznej deklaracji, wynikający z obecnie obowiązującego rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 10 sierpnia 2018 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad instytucjami płatniczymi oraz opłat za niektóre czynności Komisji Nadzoru Finansowego. Po wejściu w życie projektowanych przepisów deklaracja będzie składana w postaci dokumentu elektronicznego przez system teleinformatyczny, co będzie stanowiło zmniejszenie obciążeń regulacyjnych dla nadzorowanych podmiotów. Przeniesienie terminu wpłaty na III kwartał roku umożliwi bieżące pokrywanie kosztów sprawowanego przez KNF nadzoru w części przypadającej na sektor instytucji płatniczych i jest wymogiem utrzymania płynności finansowej przez UKNF jako państwowej osoby prawnej, która nie będzie już finansowana z budżetu państwa.

Obliczenie należnej wpłaty będzie następowało na podstawie danych przekazanych KNF zgodnie z art. 83 ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata dany rok.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//4/12321830/12594803/12594804/dokument396813.pdf>

## 2.2 Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 kwietnia 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych

**Status: W trakcie opinii Komisja Prawnicza - 20 maja 2019 r.**

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 49 ust. 13 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, zwanej dalej „ustawą”, zobowiązującej ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia, w drodze rozporządzenia, sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, przysługującego instytucji finansowej, która została umieszczona w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, mając na względzie efektywność dokonywanych inwestycji.

Na podstawie art. 49 ust. 11 ustawy, stopę referencyjną ustala się z uwzględnieniem obiektywnym czynników ekonomicznych, w szczególności stopy zwrotu z papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa.

Zgodnie projektem rozporządzenia, wartość stopy referencyjnej będzie uzależniona od średniej arytmetycznej rentowności obligacji emitowanych przez Skarb Państwa o okresie zapadalności dziesięciu lat, obliczonej za okres od 1 września do 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy oraz od okresu pozostającego do osiągnięcia zdefiniowanej daty.

Ponadto projektem rozporządzenia wskazuje iż, rentowność obligacji będzie ustalana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. (PFR) na podstawie obliczeń rentowności obligacji dokonywanych przez podmiot, o którym mowa w art. 13d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (obecnie Treasury BondSpot Poland). PFR będzie obowiązany do publikowania rentowności obligacji, ustalonych na potrzeby obliczania stopy referencyjnej dla poszczególnych okresów rozliczeniowych.

Projekt rozporządzenia określa również szczegółowy sposób obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik w danym okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik będzie mogło być pobierane przez instytucję zarządzającą funduszem, jeżeli zostaną spełnione warunki związane z efektywnością dokonywanych inwestycji. Zgodnie z treścią art. 49 ust. 4 ustawy oraz praktyką rynkową, instytucja zarządzająca funduszem została zobowiązana do tworzenia rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik. Rezerwa będzie tworzona począwszy od drugiego okresu rozliczeniowego.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12321204/12570661/dokument395407.pdf>



### 2.3 Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 maja 2019 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad biurami usług płatniczych.

**Status: w trakcie opiniowania – 24 maja 2019 r.**

Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją zmiany systemu finansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

Zmiany zasad pokrywania kosztów nadzoru oznaczają konieczność zmiany poszczególnych rozporządzeń określających sposób ponoszenia tych kosztów przez podmioty objęte nadzorem, w tym także biura usług płatniczych. Celem projektowanego rozporządzenia jest dostosowanie przepisów wykonawczych do nowych rozwiązań ustawowych, a także uproszczenie sposobu i trybu wnoszenia wpłat na pokrycie kosztów nadzoru. W porównaniu z obecnie obowiązującym rozporządzeniem Prezesa Rady Ministrów z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad biurami usług płatniczych (Dz. U. poz. 844) zmieniony zostanie sposób wyliczania wpłaty oraz termin wnoszenia należnej wpłaty przez biuro usług płatniczych. Utrzymany zostaje dotychczasowy obowiązek przedkładania rocznej deklaracji, wynikający z obecnie obowiązującego rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad biurami usług płatniczych (Dz. U. poz. 844). Po wejściu w życie projektowanych przepisów deklaracja będzie składana w postaci dokumentu elektronicznego przez system teleinformatyczny, co będzie stanowiło zmniejszenie obciążeń regulacyjnych dla nadzorowanych podmiotów. Przeniesienie terminu wpłaty na II kwartał roku umożliwi bieżące pokrywanie kosztów sprawowanego przez KNF nadzoru w części przypadającej na sektor instytucji płatniczych i jest wymogiem utrzymania płynności finansowej przez UKNF jako państwowej osoby prawnej, która nie będzie już finansowana z budżetu państwa. Obliczenie należnej wpłaty będzie następowało na podstawie danych przekazanych Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 128 ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz.U. 2017 poz. 2003, z późn. zm.) według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata dany rok.

Link: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321828/katalog/12594707#12594707>

### 3 Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

#### 3.1 Analiza PPK - Pracownicy a PPK - obligatoryjna konsultacja wyboru instytucji finansowej.

W dniu 14 maja 2019 r. na stornie Deloitte pojawiła się artykuł dotyczący obligatoryjnej konsultacji wyboru instytucji finansowej w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 4 października 2018 r. o Pracowniczych Planach Kapitałowych.

Źródło: [https://www2.deloitte.com/pl/pl/pages/doradztwo-prawne/articles/newsletter-strefa-pracodawcy-podatki-i-prawo/pracownicze-programy-kapitalowe-wybor-instytucji.html?utm\\_campaign=Strefa\\_pracodawcy\\_7\\_2019\\_C\\_RG-TAX-06341\\_pl\\_2019\\_Tax\\_Legal\\_Email\\_pl&utm\\_medium=email&utm\\_source=Eloqua&nc=1&elqTrackId=b1798b80b3074a0fb68961e046f2e1f7&elq=b054383c1e364b7a9f10f88192115848&elqaid=32015&elqat=1&elqCampaignId=2007](https://www2.deloitte.com/pl/pl/pages/doradztwo-prawne/articles/newsletter-strefa-pracodawcy-podatki-i-prawo/pracownicze-programy-kapitalowe-wybor-instytucji.html?utm_campaign=Strefa_pracodawcy_7_2019_C_RG-TAX-06341_pl_2019_Tax_Legal_Email_pl&utm_medium=email&utm_source=Eloqua&nc=1&elqTrackId=b1798b80b3074a0fb68961e046f2e1f7&elq=b054383c1e364b7a9f10f88192115848&elqaid=32015&elqat=1&elqCampaignId=2007)

## Kontakt

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres [dsm@finat.pl](mailto:dsm@finat.pl)